



Audit Corporate

Fertilizantes Del Pacífico S.A. Ferpacific

Informe de auditoría emitido por un auditor independiente en conjunto con los estados financieros por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2018

Edificio Quil 1, Of. 102 primer piso, Carchi 601 y Quisquis
(593 4) 6049787 - 6049788 - 2397253

f/auditcorporate @auditcorporate Auditcorporate



ESPACIO EN BLANCO

ESPACIO EN BLANCO

ESPACIO EN BLANCO

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y Miembros del Directorio de
Fertilizantes Del Pacífico S.A. Ferpacific:

Opinión con salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros de Fertilizantes Del Pacífico S.A. Ferpacific, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, **excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafo 3 al 5 de la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades"**, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Fertilizantes Del Pacífico S.A. Ferpacific al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión con salvedades

3. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene en sus libros un saldo de US\$1.6 millones por concepto de provisión por obsolescencia de inventarios proveniente de años anteriores. A la fecha de emisión de nuestra opinión, la Compañía no nos ha proporcionado el estudio o evaluación que sustente la constitución de referida provisión por deterioro de sus inventarios. No fue posible satisfacernos de la razonabilidad de dicho saldo mediante otros procedimientos de auditoría, ni hemos podido determinar si existen ajustes que deban ser registrados o información adicional que deba ser revelada en las notas a los estados financieros. En nuestra opinión sobre los estados financieros del periodo 2016 y 2017, también observamos este hecho debido al posible efecto no ajustado en los resultados de referidos ejercicios.
4. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía incluye en otros activos largo plazo saldos de crédito tributario de periodos anteriores (más de 5 años), los cuales no han sido recuperados por un monto de US\$966 y que corresponden a importes de retenciones a la fuente de impuesto a la renta (US\$643 mil) e impuesto a la salida de divisas - ISD por (US\$323 mil). Las normas internacionales de contabilidad establecen que cuando surge alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo por cobrar, la cantidad incobrable o la cantidad respecto a la cual el cobro ha dejado de ser probable, se lo reconocerá como un gasto con cargo a los resultados del ejercicio. A criterio de la Administración de la Compañía, estos montos son recuperables mediante proceso de solicitud de devolución que se gestiona con el SRI, sin embargo de acuerdo a las normas tributarias la opción de recuperabilidad de dichos saldos caducan hasta tres (3) hasta cinco (5) años contados desde la fecha de la declaración. A la fecha de la emisión de nuestra opinión, la Administración de la Compañía no nos ha proporcionado información que documente la forma o vía de recuperabilidad de dicho saldo.

5. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha registrado el activo y pasivo por impuesto diferido producto de las diferencias temporarias imponible provenientes del ajuste de inventarios a su valor neto realizable, el registro de la provisión por obsolescencia de inventario, la revaluación de sus propiedades y el registro de las provisiones provenientes de jubilación y desahucio. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las entidades deben contabilizar las consecuencias fiscales de las diferencias temporarias imponibles que dan lugar a cantidades imponibles al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el pasivo sea liquidado y de acuerdo con estas normas, todo activo y pasivo por impuesto diferido debe ser reconocido.
6. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección **"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"**. Somos independientes de Fertilizantes Del Pacífico S.A. Ferpacific de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de Independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión con salvedades.

Párrafos de énfasis

7. Sin calificar nuestra opinión, informamos que la Compañía Mediante oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros determinó que para las suposiciones actuariales el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio, para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, tal como se indica con mayor detalle en la nota 15.
8. Este informe se emite exclusivamente para información y uso de los miembros de la Junta General de Accionistas de Fertilizantes Del Pacífico S.A. Ferpacific, y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y podría no ser apropiado para otros propósitos.

Responsabilidad de la Administración y de los encargados del gobierno de la Compañía por los estados financieros

9. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraudes o error.

10. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con dicha situación, así como el uso de las bases contables aplicables para una empresa en funcionamiento, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa objetiva para hacerlo.
11. La Administración y los encargados del gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

12. El objetivo de nuestra auditoría es obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
13. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, para ello, ejecutamos lo siguiente:
 - Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno;
 - Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía;
 - Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable;
 - Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si

concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento, y;

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

14. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

CPA. John Hidalgo, Msc.
Socio
SC-RNAE-774
Guayaquil, Abril 16, 2019

Hidalgo Auditores Asociados Lic. Ltda.
SC-RNAE-870

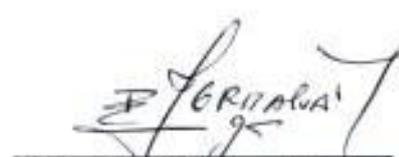
FERTILIZANTES DEL PACÍFICO S.A. FERPAFIC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

| | Notas | ...diciembre 31... 2018 | 2017 |
|----------------------------------|------------|----------------------------|---------------|
| (en miles U.S. de dólares) | | | |
| ACTIVOS | | | |
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo y bancos | 5 y 16 | 236 | 1,572 |
| Cuentas por cobrar | 6, 16 y 20 | 16,082 | 17,408 |
| Inventarios | 7 | 15,462 | 7,426 |
| Activos por impuestos corrientes | 12 | 2,056 | 2,170 |
| Otros activos | 10 | 109 | 87 |
| Total activos corrientes | | <u>33,945</u> | <u>28,663</u> |
| Activos no corrientes: | | | |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | 8 y 20 | 13,258 | 18,035 |
| Propiedades y equipos | 9 | 4,423 | 3,367 |
| Otros activos | 10 | 1,429 | 1,919 |
| Total activos no corrientes | | <u>19,110</u> | <u>23,321</u> |
| Total activos | | <u>53,055</u> | <u>51,984</u> |

Ver notas a los estados financieros



Ab. Roberto Ponce-Noboa
Representante Legal



CPA. Erick Grijalva Vinueza
Contador General

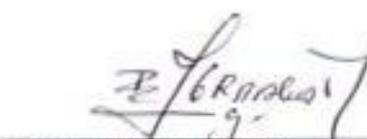
FERTILIZANTES DEL PACÍFICO S.A. FERPAFIC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

| | Notas | ...diciembre 31,... | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------|-------------|---------------------|--------|--------|
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | | |
| Pasivos corrientes: | | | | |
| Sobregiro bancario | | | 1 | 1 |
| Cuentas por pagar | 11, 16 y 20 | | 26.727 | 22.175 |
| Obligaciones acumuladas | | | 268 | 337 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 12 | | 92 | 78 |
| Total pasivos corrientes | | | 27.088 | 22.591 |
| Pasivos no corrientes: | | | | |
| Cuentas por pagar a largo plazo | 13 y 20 | | 6.723 | 11.290 |
| Préstamos del exterior | 14 | | 15.293 | 15.293 |
| Obligaciones por beneficios definidos | 15 | | 1.199 | 1.092 |
| Total pasivos no corrientes | | | 23.215 | 27.675 |
| Total pasivos | | | 50.303 | 50.266 |
| Patrimonio: | | | | |
| Capital social | 17 | | 3 | 3 |
| Reservas | | | 6 | 0 |
| Resultados acumulados | | | 2.743 | 1.715 |
| Total patrimonio | | | 2.752 | 1.718 |
| Total pasivos y patrimonio | | | 53.055 | 51.984 |

Ver notas a los estados financieros



Ab. Roberto Porce Noboa
Representante Legal



CPA. Erick Grijalva Vinueza
Contador General

FERTILIZANTES DEL PACÍFICO S.A. FERPACIFIC
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

| | Notas | ...diciembre 31,... | |
|--|---------|----------------------------|-----------------|
| | | 2018 | 2017 |
| | | (en miles U.S. de dólares) | |
| Ventas | 18 y 20 | 64.394 | 57.748 |
| Costos de venta | 19 y 20 | <u>(56.281)</u> | <u>(51.650)</u> |
| Margen bruto | | 8.113 | 6.098 |
| Gastos de administración y venta | 19 y 20 | (8.178) | (6.071) |
| Gastos financieros | 18 | (43) | (38) |
| Otros ingresos | | 752 | 615 |
| Otros egresos | | <u>(49)</u> | <u>(48)</u> |
| Utilidad antes de impuestos a la renta | | 595 | 556 |
| Impuesto a la renta | 12 | <u>(771)</u> | <u>(238)</u> |
| Utilidad del año | | (176) | 318 |
| Otro resultado integral (ORI): | | | |
| Revaluación de propiedad | | <u>1.210</u> | <u>-</u> |
| Total del otro resultado integral | | <u>1.034</u> | <u>318</u> |

Ver notas a los estados financieros



Ab. Roberto Ponce Nöboa
Representante Legal



CPA. Erick Grijalva Vinueza
Contador General

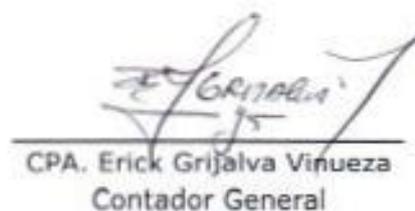
FERTILIZANTES DEL PACÍFICO S.A. FERPACIFIC
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

| | Capital social | Reservas | Resultados acumulados | Total |
|------------------------------------|----------------------------|----------|-----------------------|-------|
| | (en miles U.S. de dólares) | | | |
| Saldos al 1 de enero del 2017 | 3 | - | 1.397 | 1.400 |
| Utilidad | | | 318 | 318 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | 3 | - | 1.715 | 1.718 |
| Constitución de reserva legal | | 6 | (6) | - |
| Revaluación de activos | | | 1.210 | 1.210 |
| Pérdida del año | | | (176) | (176) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2018 | 3 | 6 | 2.743 | 2.752 |

Ver notas a los estados financieros:



Ab. Roberto Ponce Noboa
Representante Legal



CPA. Erick Grijalva Vinuesa
Contador General

FERTILIZANTES DEL PACÍFICO S.A. FERPAFIC
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

...Diciembre 31...
 2018 2017
 (en miles U.S. de dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

| | | |
|----------------------------------|----------|----------|
| Recibido de clientes | 70.497 | 52.686 |
| Pagado a proveedores y empleados | (71.540) | (52.896) |
| Intereses pagados | (43) | (38) |
| Otros ingresos, netos | 703 | 567 |
| Impuesto a la renta | (771) | (238) |

Flujo de efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de operación

(1.154) 81

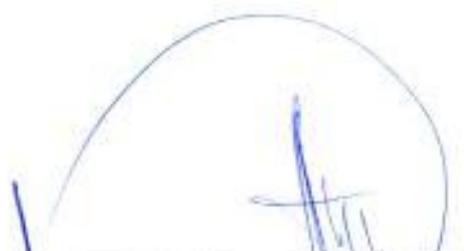
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

| | | |
|----------------------------|-------|-------|
| Adquisición de propiedades | (182) | (277) |
|----------------------------|-------|-------|

EFECTIVO Y BANCOS:

| | | |
|---------------------------------------|---------|-------|
| Disminución neto en efectivo y bancos | (1.336) | (196) |
| Saldos al comienzo del año | 1.572 | 1.768 |
| Saldos al final del año | 236 | 1.572 |

Ver notas a los estados financieros



Ab. Roberto Ponce Nóbua
 Representante Legal



CPA. Erick Grijalva Vinuesa
 Contador General

ESPACIO EN BLANCO

ESPACIO EN BLANCO

ESPACIO EN BLANCO